



금호타이어 2023년 4분기 실적

KUMHO
TIRE

본 자료의 경영실적 및 재무정보와 관련한 모든 정보는 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 경영실적 및 재무성과는 금호타이어 주식회사(이하 "회사") 및 종속회사들에 대한 외부감사인의 회계감사가 완료되지 않은 상태에서 투자자의 편의를 위해 작성된 자료로서, 내용 중 일부는 향후 회계감사 과정에서 변경될 수 있음을 양지하시기 바랍니다.

본 자료는 투자자들의 투자 결과에 대하여 어떠한 법적인 목적으로 사용되어서는 안되며, 회사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과에 대해 어떠한 책임도 지지 않음을 알려드립니다.

1. Financial Results

4분기 글로벌 RE 수요가 상대적으로 긍정적인 흐름을 보인 가운데, 유럽/미국 등 주요 지역별 판매성장을 바탕으로 성장세를 지속하며 4분기 매출 1.06조 (YoY +1,117억, 12% ↑), 영업이익 1,495억 (YoY +1,311억, 711% ↑) 기록
 - '23년 연간 매출 4.04조 (YoY +4,818억, 14% ↑) 및 영업이익 3,883억 (YoY +3,652억, 1,579% ↑), 영업이익률 9.6% 달성

Sales & Earnings

(억원)

	2022		2023					QoQ	YoY
	4Q	Total	1Q	2Q	3Q	4Q	Total		
매출액	9,488	35,592	9,989	10,041	9,775	10,605	40,410	8.5%	11.8%
매출원가	7,676	29,548	7,737	7,521	7,007	7,274	29,539	3.8%	-5.2%
영업이익	184	231	545	881	962	1,495	3,883	55.3%	710.6%
(%)	1.9%	0.7%	5.5%	8.8%	9.8%	14.1%	9.6%		
경상이익	26	-840	242	409	437	956	2,044	119.0%	3,571.3%
(%)	0.3%	-2.4%	2.4%	4.1%	4.5%	9.0%	5.1%		
EBITDA	845	2,799	1,197	1,572	1,652	1,910	6,331	15.7%	126.1%
(%)	8.9%	7.9%	12.0%	15.7%	16.9%	18.0%	15.7%		

1. Financial Results (Highlights)

타이어 시장환경

[글로벌]

- '23.4분기 글로벌 OE 수요는 소폭 개선세를 보였으며, RE 수요는 '23년말 들어 유통업체 재고소진이 마무리되며 반등세 시현

[지역별]

- 미국 자동차 판매는 기존 재고소진 등으로 상승했으며, 유럽/중국 등도 성장 지속
- 글로벌 타이어 시장의 완만한 성장 속에서 경기침체에 따른 북미/유럽 TBR 타이어 수요 감소

생산/판매 현황

[생산]

- 베트남공장 증설(6백만 → 12.5백만) 등으로 '23년 연간 글로벌 합계 생산량은 전년대비 +15% 성장
- 중국/미국 등 주요 해외공장 가동율 개선에 따른 원가하락 등으로 손익개선 기여 (글로벌 가동율 94%)

[판매]

- '23년 연간 판매수량 전년대비 +17% 증가
- 특히, 유통채널 다변화, 창고판매 확대 등 영업인프라 강화 등을 통해 미국, 유럽 등 고수익시장 판매확대

EV 시장 전망

[수요]

- '2050 탄소중립'으로 자동차산업 新 패러다임 전환
- Global EV 타이어 수요 '25년 RE 판매중 4.2%, '30년 RE 판매 중 12.4% 예상

[판매]

- '22년 ~ '25년 연평균 성장률(CAGR) +18% 예상
- '25년 Global EV 판매 비중 17.6% 예상

손익 현황

[수익성]

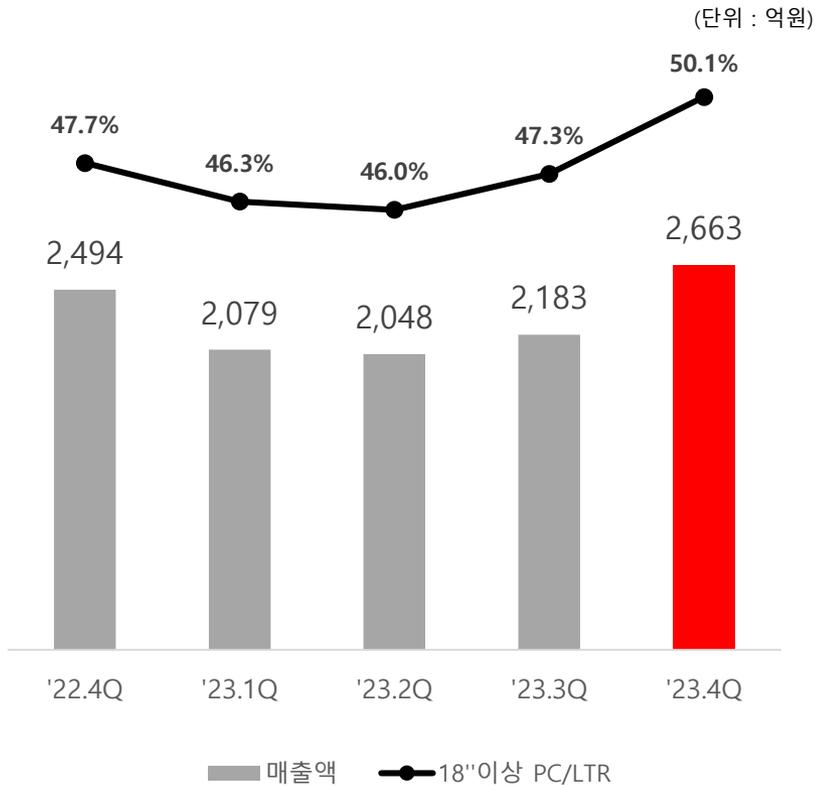
- 베트남 증설을 통한 생산증가 및 선진시장 매출 확대와 함께 '22년 ~ '23년 단가인상에 따른 안정적 수익기반 유지로 전반적인 이익규모 개선세 지속
- 특히, 원재료 가격 안정화, 해상운임 비용 감소 등에 따라 큰 폭의 영업이익률 개선 시현

[영업이익/EBITDA]

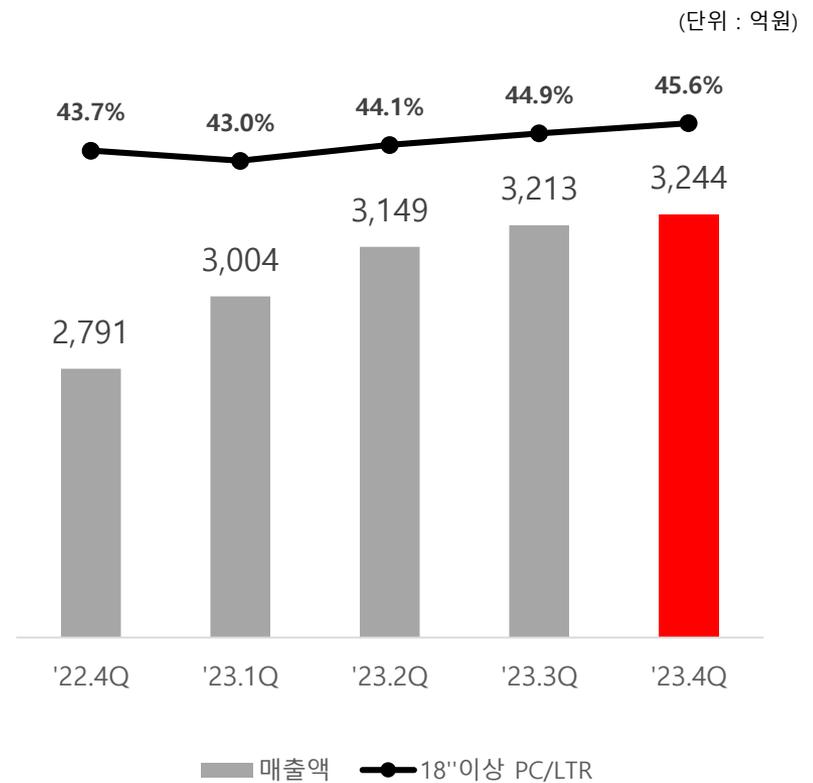
- 영업이익 : '22년 231억(0.7%) → '23년 3,883억(9.6%)
- EBITDA : '22년 2,799억 → '23년 6,331억

1. Financial Results (지역별 매출현황)

한국



북미



[OE]

- 신차(Grandeur, Santafe HEV) 공급확대 등 포트폴리오 개선
- EV 및 고수익 차종 판매확대를 통한 수익성 개선 추진

[RE]

- Winter 제품 조기공급 강화를 통한 판매수량 증대
- 판매가격 관리를 통한 안정적 수익 구조 창출 추진

[OE]

- 닛산, VW 및 현대기아 주요 차종 공급 확대
- Audi Q5 등 고수익 HVP 제품 공급 비중 확대 (60%)

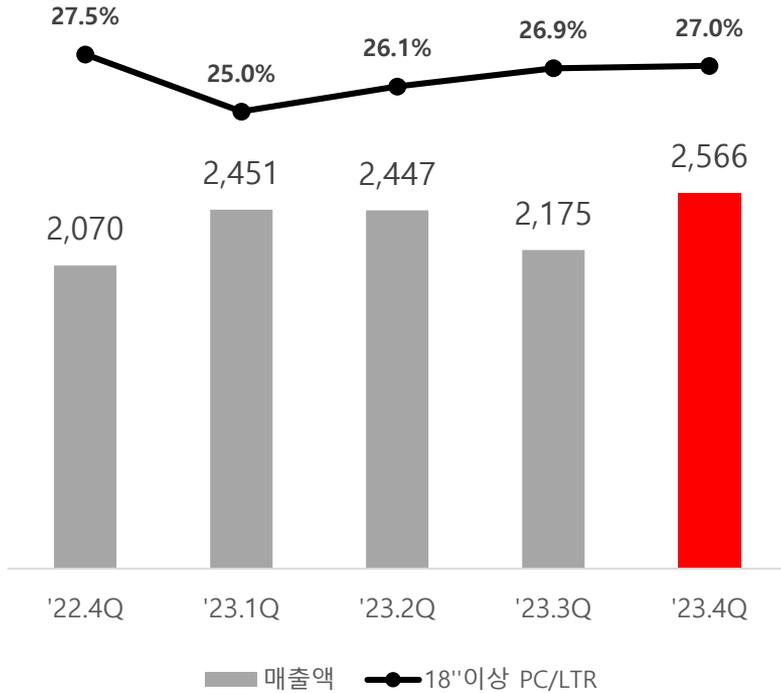
[RE]

- 신규 거래선 개발로 열세지역 Retail 채널 판매 강화
- 물류 센터(Dallas) 확대 및 Co-op 프로모션 시행

1. Financial Results (지역별 매출현황)

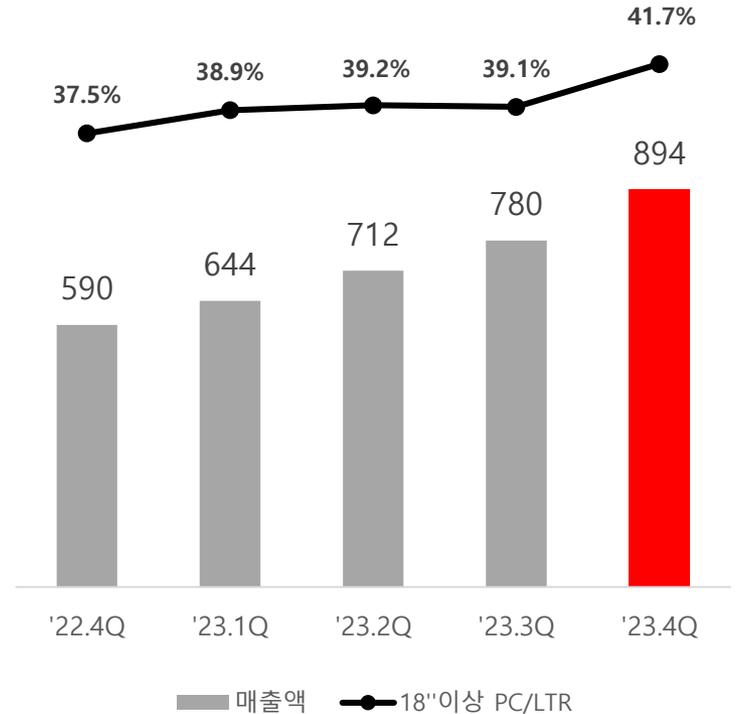
유럽

(단위 : 억원)



중국

(단위 : 억원)



[OE]

- Benz (G-Class, Sprinter) 공급확대를 통한 수익성 개선
- VW그룹(Octavia, Kamiq, Polo 등) 매출증대 지속 추진중

[RE]

- 대형 Wholesaler & Retail 유통 다변화 추진, 물류인프라 확대
- Winter/All-Season 수주 확대에 따른 매출 증가

[OE]

- 프리미엄 고단가 차종 확대 (상치EH32, 길리Lynk&Co 등)
- 신차 공급확대(상치대중LavidaXR, 장성기차B26) 및 핵심 C/M MS 개선

[RE]

- 대형 유통망 신규개발을 통한 유통채널 다변화 추진중

2. 2024 Business Outlook

√ 매출액 전년대비 13% 성장한 4조 5,600억 목표

- 연결 매출액 '23년 4조 4백억 → '24년 목표 4조 5,600억
- 수익성 중심의 고부가가치 시장 공략 및 거래선 다운스트림 등 글로벌 유통망 다변화 추진

√ 18인치 이상 고인치 제품 판매비중 42% 목표

- 고인치 제품 비중 '23년 38% → '24년 목표 42%
- 미국, 유럽 등 프리미엄 OE 납품 확대, 고수익 지역 판매 집중 등 수익성 제고 지속
- PS72/TA92 등 프리미엄 제품 출시를 통한 제품 포트폴리오 강화

√ EV Tire 비중 16% 이상 목표

- PCR/LTR OE 기준 EV 비중 '23년 9% 내외 수준 → '24년 목표 16% 이상
- EV 공급망 다변화, EV 전용제품 출시 검토 등

√ 생산 CAPA 추가 증설 지속

- 베트남공장 증설 이후 안정화 및 중국공장 부분증설 추진 등 생산 CAPA 추가 확대
- 글로벌 생산거점 확대를 위한 중장기 해외공장 신설 검토

Appendix (베트남공장 증설 현황)

- '23년 베트남공장 생산능력 1,250만본으로 증설 완료
 - '24년말까지 품질/원가 경쟁력을 갖춘 글로벌 8개 공장, 총 62백만본의 타이어 생산능력 확보 계획
- ※ 최대시장 북미 대응 등이 가능한 저원가 동남아 생산기지의 생산능력 극대화를 통해 다양한 고객가치 실현 및 지속가능성 제고

중국공장 (3) **19.4M**
남경, 천진, 장춘

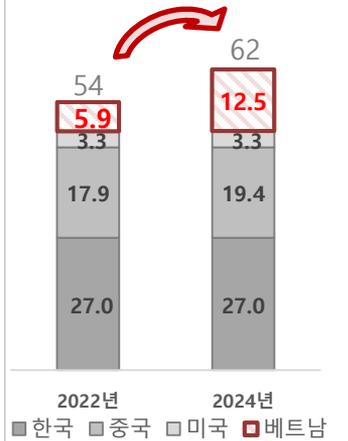
한국공장 (3) **27M**
광주, 곡성, 평택

베트남공장 **12.5M**
빈즈영

미국공장 **3.3M**
조지아

Global 생산능력 증가

단위 : 백만본



USA



CHINA



VIETNAM



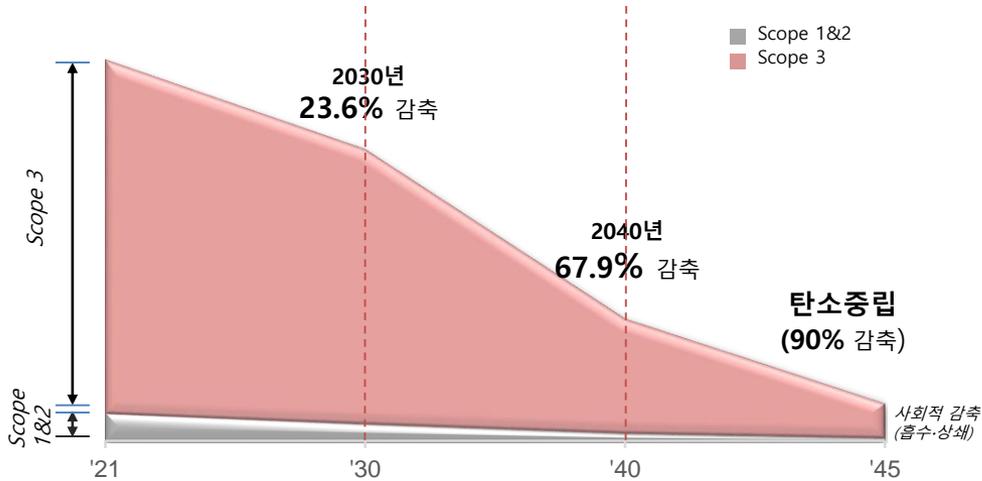
KOREA



1,250만본 증설 완료 (2023)

Plants

2045 탄소중립 추진



2023 ESG 경영 성과



AA등급



A등급
(환경 : A, 사회 : A+, 지배구조 : B+)



B등급
Climate Change



상위 14%

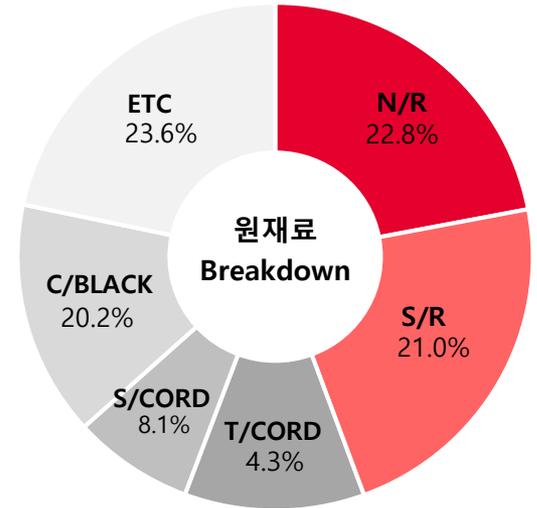
ESG 주요 성과

- SBTi (Science Based Targets Initiative, 과학기반 감축목표 이니셔티브) 가입 ('22.07)
- 지속가능한 재료 80% 적용 타이어 개발 완료
- ISO37301(규범준수경영시스템)/ISO37001(부패방지경영시스템) 통합 인증 획득
- 한국표준협회 '2023 대한민국 지속가능성대회' 대한민국 지속가능성지수(KSI) 타이어 부문 1위

Appendix (원재료 가격)

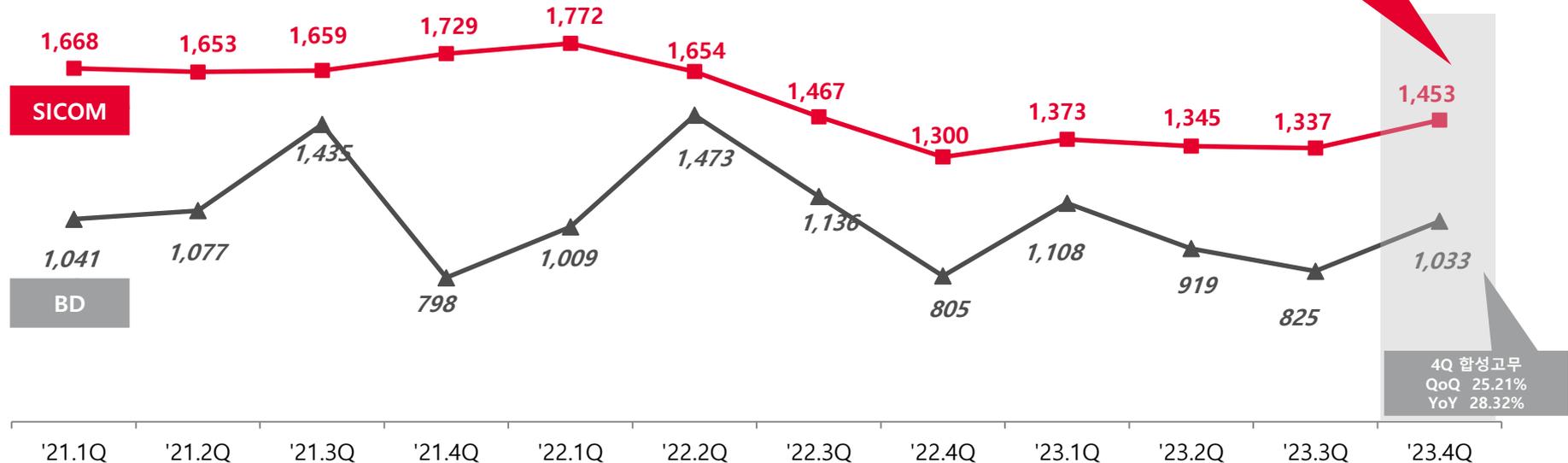
원재료별 동향

- 1) 천연고무 : 천연고무 SICOM(선물시장 지표)은 '23년 3분기 \$1,336.7/톤 대비 '23년 4분기 \$1,453/톤으로 기초원료 인상에 따른 상승세 시현, 중국 경기부양책으로 유입된 자금 영향 등으로 가격 상승
- 2) 합성고무 : 합성고무 주요 지표인 BD(Butadiene)은 '23년 3분기 \$825.3/톤, '23년 4분기 \$1,033/톤으로 상승, 중동 물류차질로 불확실성 증가하였으며, 장기적 美 기준금리 인하에 따른 수요 회복으로 완만한 가격 상승 예상
- 3) 카본블랙 : 국제유가(WTI)는 '23년 3분기 \$82.3/Bbl, '23년 4분기 \$78.3/Bbl로 하락, OPEC+ 추가 감산정책 및 경제성장 둔화 우려 등으로 하락 전망



원재료 시장가격 추이

(단위 : USD/ton)



※ 천연고무는 SICOM, 합성고무는 BD(Butadiene)

선임비용 실적 및 전망

- '23년 선임비용 실적

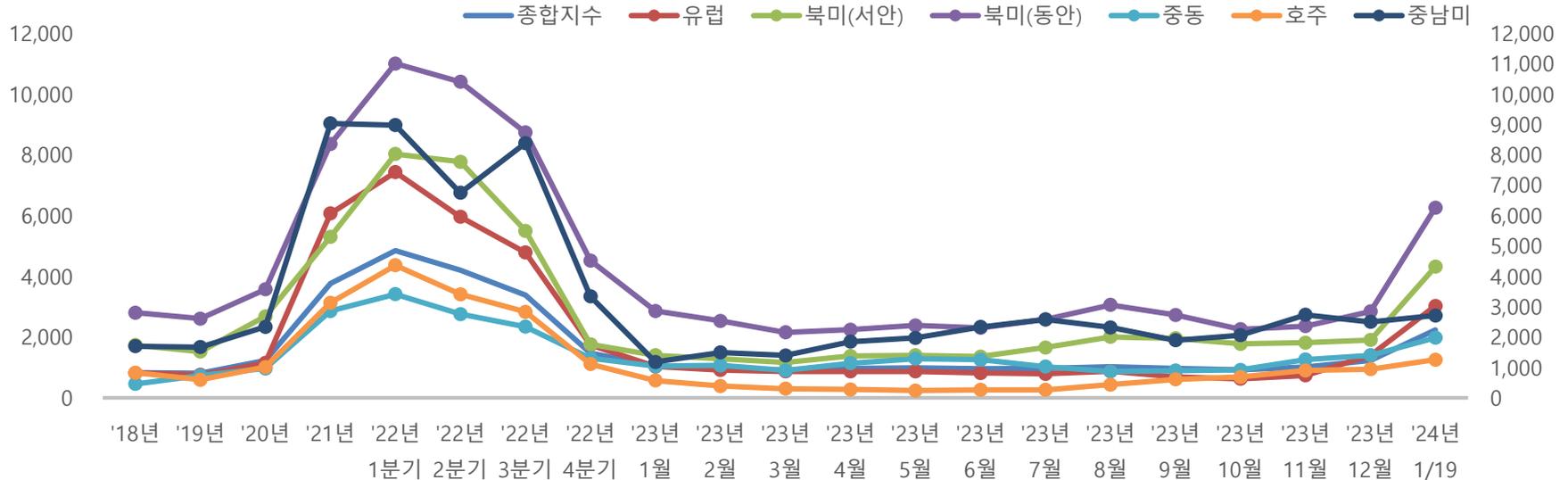
코로나 팬데믹 시기인 '22년 선임 비용은 대당 선임 \$8,000 이상으로 증가했으나, '23년은 선임시황 안정화 등이 반영되어 전년대비 △60% 이상 감소

- '24년 선임비용 전망

최근 홍해사태 발생, 파나마 운하 통항 제한 등 시황 불확실성 확대 되었으나, 상반기내 해당 이슈 종료時 당사 선임비용에 미치는 영향은 제한적일 것으로 보이며 '24년 선임비용은 상고하저의 흐름을 보이며 연간으로는 '23년 대비 소폭 상승할 것으로 전망

SCFI (Shanghai Containerized Freight Index) 추이

(단위 : \$)

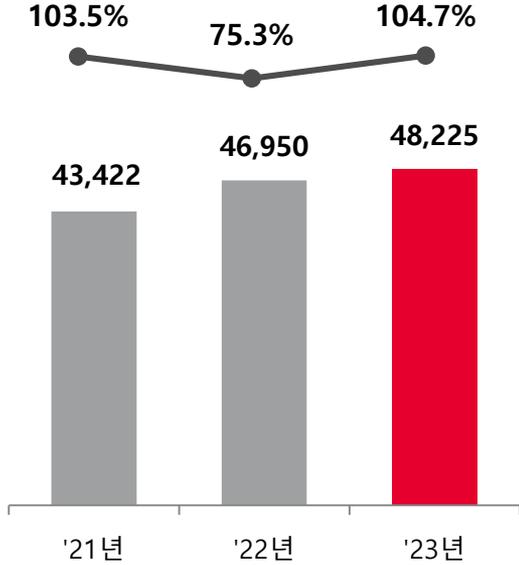


Appendix (재무구조)

자산

(단위 : 억원)

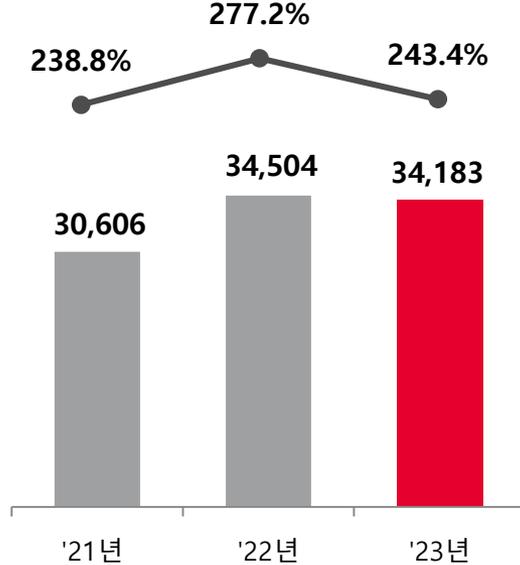
유동비율



부채

(단위 : 억원)

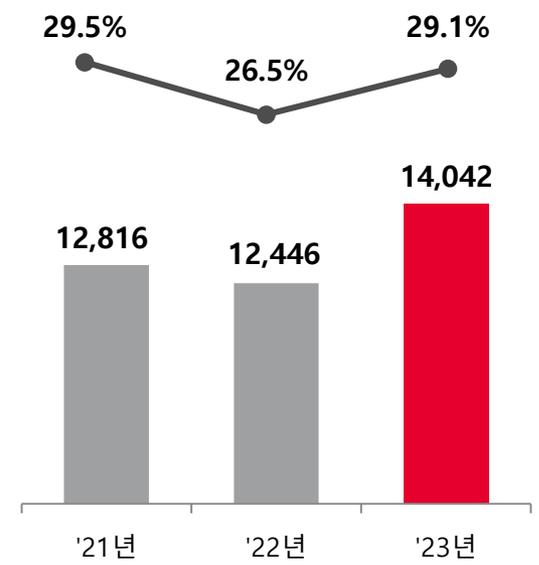
부채비율



자본

(단위 : 억원)

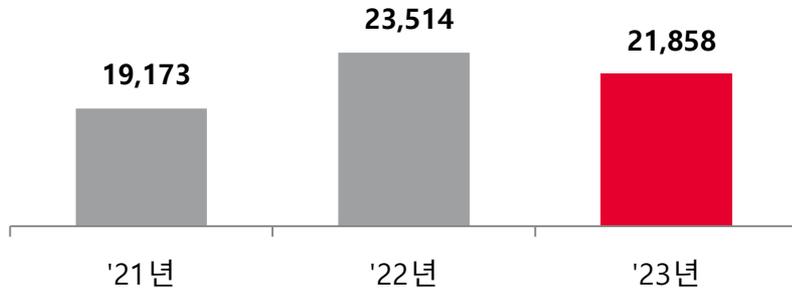
자기자본비율



차입금

(단위 : 억원)

*리스부채 제외



순이자비용

(단위 : 억원)

*리스부채 제외

